

AR47

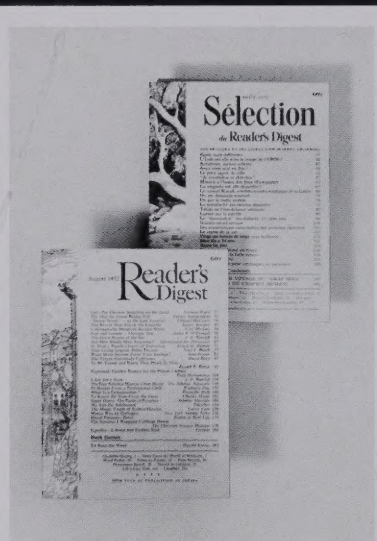
**THE READER'S DIGEST ASSOCIATION
(CANADA) LTD.**

Annual Report 1972

March 1972

72
Read
D
ance to Live
protect the
rail -

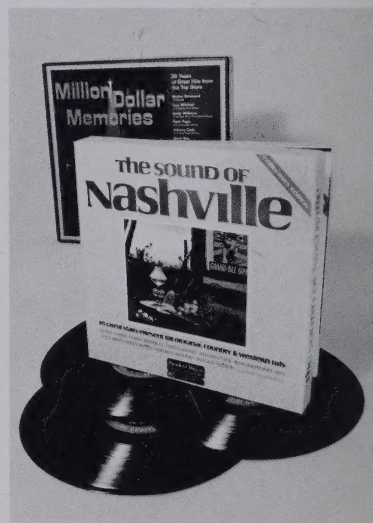
My Second Chance to Live
How Best to Protect the Environment.
He Blazed a Trail — on Skis.
I Am Joe's Eye
To Put *Your* Eye
Le Wonderful Town on the Map
The Corbuser of Kites.
Teeth for the Red Chinese Tiger
"Secret Witness" — New Weapon Against
Scotland's Isles on the Edge of the Sea
The Paradox of Doing Good.
The Boy Who Plunged Over Niagara
Yoga and Me
TV's Most Tantalizing Talkmaster
Like the Low Side of the Rainbow
Crisis in the Dutch Church
Buddies Can Do Darn
The Petrified Woman
How Phoenix
The Music



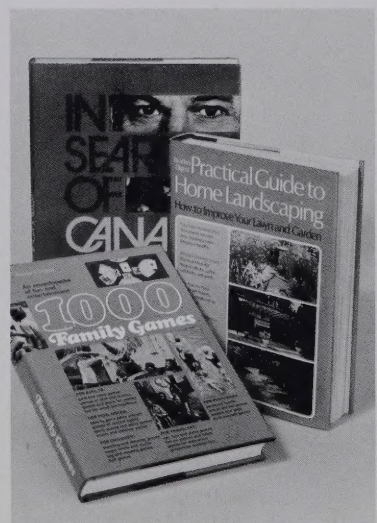
Combined circulation of Reader's Digest and Sélection du Reader's Digest is 1,450,000.



The most popular fiction and non-fiction are regular features of Condensed Books.



Record albums, like those above, are produced in Canada for sale here and abroad.



Canadians and books of general reference are among those published by the Book Division.



At elementary and secondary levels, Digest educational products are unique.



Two of the Digest's range of special home entertainment and educational products.

Directors

Dr. Arnold Davidson Dunton,
President, Carleton University

Walter Wood Hitesman,
*First Vice President,
The Reader's Digest Association, Inc.*

Jean Martineau, Q.C.,
*Barrister, Martineau, Walker, Allison,
Beaulieu, Pbelan & MacKell*

John Lewis O'Brien, Q.C.,
Barrister, O'Brien, Hall, Saunders

Richard Waters,
*Senior Vice President,
The Reader's Digest Association, Inc.*

Edward Paul Zimmerman,
*President,
The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.*

Officers

Edward Paul Zimmerman,
President

Andrew John Conduit,
Vice President & Advertising Director

Ralph Hancox,
Vice President & Editor

James Minnes Henderson, C.A.,
Treasurer

Roland Malo,
Secretary

Robert Martin Sabloff,
Vice President & Consumer Sales Director

Auditors

Peat, Marwick, Mitchell & Co.,
Montreal, Que.

Transfer Agent

The Royal Trust Company,
*Halifax, Montreal, Toronto,
Winnipeg, Calgary & Vancouver*

Registrar

Canada Permanent Trust Company,
*Halifax, Montreal, Toronto,
Winnipeg, Calgary & Vancouver*

To Our Shareholders

Your company's sales in the fiscal year closing June 30, 1972, were \$23,772,527, compared with \$19,422,199 a year ago. Net income was \$1,546,100 compared to last year's \$826,473, and earnings per share were \$1.66 compared with the previous year's 90 cents.

These improvements reflect a continuing customer acceptance for our publications, record albums, other home products and continuing cost control and efficiencies.

Significantly contributing to the year's growth were the consumer response to our English- and French-language Condensed Books

and the introduction of three new record albums created for the Canadian market: *Million Dollar Memories*, *Noel au Québec* and *Sounds of the Sixties*. Similarly there was a strong demand for *In Search of Canada*, the special book division's latest anthology. Three more new titles were also added to the special books list: *Au fil des fleuves*, *Practical Guide to Home Landscaping* and *1000 Family Games*, an encyclopedia of entertainment. Sales of teaching materials and reference books by our educational division continue to be encouraging.

At the end of April, your company purchased its headquarters building in Montreal which had been under lease since its construction in 1961. This investment demonstrates our confidence in the future of our operations in Canada.

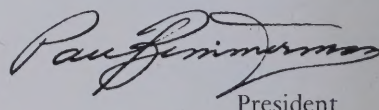
During August, the computer capacity of your company was significantly increased to take care of an expanding business volume and to further improve the marketing selectivity of the company's growing direct mail activities.

An added important factor which promises to sustain our general improvement through the fiscal year ending June 30, 1973, is Canada's improving economic climate.

During the year, your Directors appointed Ralph Hancox, Editor of Reader's Digest in Canada, and Robert M. Sabloff, Consumer Sales Director, as vice presidents of the company.

In conclusion, and on behalf of the Board of Directors, let me express our appreciation to all employees for their contribution to this successful year.

For the Board of Directors



President

Montreal, Quebec
September 8, 1972



Wilder Penfield, Hans Selye; the business acumen of Donald Shaver, Donald Southern and his son, Ronald; the heroism of Admiral Leonard Murray; the international achievements of Arnold Smith, Maurice Strong; the beauties of our provinces; the somber problems of penal reform, agriculture, pollution, alcoholism, drugs, and political kidnapping; all these subjects and many more have been brought authoritatively and concisely to the attention of Digest readers.

We have explored Canada's collective achievements: Expo 67, Stratford Shakespearean Festival, the development of the North, Miles for Millions, trade, Churchill Falls, Jeunesses Musicales, Canadian University Service Overseas, public administration and voluntary works, and we continue to do so in the conviction that the unfolding story of Canada is one of the most exciting and vigorous in the contemporary world.

But no matter the source of our inspiration, or the wide spectrum of information from which we draw our ideas, there remains one constant: the needs of our readers

and the monthly imperative to make the art of living an exhilarating, identifiable, human experience for everyone.

In such an undertaking, perfection is an elusive goal. It involves careful management, persistent research, revision and the accumulation of material; it entails detailed examination of millions of words before our issues are released for publication.

The response is consistently gratifying. At a personal level, we hear from readers, busy, active people like the doctor who reads Digest articles aloud to his family, the logger's wife who gets up at 5 a.m. to read the magazine in solitude before another energetic day begins; from people who weep and laugh, who have been inspired, who have gone on to help others;

from people who take the time and trouble to send us 1200 manuscripts and anecdotes every month. Our goal is unquestionably human improvement. The 1500 of us in Canada who find our stories, set our articles in type, print our publications and press our phonograph albums, sell our space to advertisers, maintain our 1,450,000 circulation and distribute our wares believe equally in our jobs and in this magnificent land.

In recounting these facts, there is always the pitfall of becoming self-congratulatory. But this is not our motive. It is rather to demonstrate that a successful commercial enterprise must have, above all, the trust and support of its public. And in this mutual undertaking, and in the competition for time, we shall maintain our contract: to stimulate the mind, nourish the spirit and awaken wonder at every possible opportunity.

The Editors

Balance Sheet

June 30, 1972 with comparative figures for 1971

1971	1972	
		<i>Assets</i>
		CURRENT ASSETS:
\$ 355,104	\$ 441,085	Cash
4,703,213	5,569,873	Short-term investments - at cost (approximates market value)
1,612,094	2,269,155	Accounts receivable (less allowance for doubtful accounts \$1,125,962; 1971 - \$955,956)
4,869	22,248	Due from affiliated companies
1,363,476	2,100,245	Inventories at the lower of cost or net realizable value
390,611	505,897	Prepaid expenses
8,429,367	10,908,503	<i>Total current assets</i>
		FIXED ASSETS - AT COST (note 1):
470,385	470,385	Land
—	2,285,330	Building
—	(20,514)	Less accumulated depreciation
2,730,353	2,872,940	Machinery and equipment
(2,108,735)	(2,244,444)	Less accumulated depreciation
454,534	—	Leasehold improvements
(162,912)	—	Less accumulated amortization
1,383,625	3,363,697	<i>Net fixed assets</i>
<u>\$ 9,812,992</u>	<u>\$ 14,272,200</u>	

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:
E.P. Zimmerman, Director
John L. O'Brien, Director

1971	1972	
		<i>Liabilities and Shareholders' Equity</i>
		CURRENT LIABILITIES:
\$ 1,914,395	\$ 3,267,582	Accounts payable and accrued liabilities
124,008	200,228	Sundry taxes payable
528,009	746,644	Due to affiliated companies
207,652	577,321	Income taxes payable
2,774,064	4,791,775	<i>Total current liabilities</i>
		UNEARNED REVENUE (note 2):
3,535,556	4,121,563	Portion of magazine subscription revenue unearned
72,459	76,064	Other
3,608,015	4,197,627	<i>Total unearned revenue</i>
—	726,024	Mortgage payable (note 3)
—	40,000	Deferred income taxes
		SHAREHOLDERS' EQUITY:
		Capital stock (note 4):
		Common shares without par value -
		Authorized 1,100,000 shares
1,683,216	1,805,896	Issued and fully paid 949,180 shares (1971 - 926,820 shares)
1,747,697	2,710,878	Retained earnings - per accompanying statement
3,430,913	4,516,774	<i>Total shareholders' equity</i>
		COMMITMENTS (note 5)
<u>\$ 9,812,992</u>	<u>\$ 14,272,200</u>	

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the balance sheet of The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. - Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée as of June 30, 1972 and the statements of income, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting

records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company at June 30, 1972 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting

principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Peat, Marwick, Mitchell & Co

Chartered Accountants
Montreal, Que.
August 29, 1972

Statement of Income

Year ended June 30, 1972 with comparative figures for 1971

1971	1972	
\$ 19,422,199	\$ 23,772,527	Net sales
1,868,600	3,225,769	Operating profit before the undernoted items
258,384	283,768	Income from investments
2,126,984	3,509,537	
11,100	9,200	Directors' remuneration (note 7)
181,917	283,042	Officers' remuneration (note 7)
—	20,514	Depreciation of building
150,554	149,445	Depreciation of machinery and equipment
16,440	12,338	Amortization of leasehold improvements
500	—	Amortization of trade mark
—	8,898	Mortgage interest
360,511	483,437	
1,766,473	3,026,100	Income before income taxes
940,000	1,480,000	Income taxes
\$ 826,473	\$ 1,546,100	Net income
\$ 0.90	\$ 1.66	Earnings per share (note 9)

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Retained Earnings

Year ended June 30, 1972 with comparative figures for 1971

1971	1972	
\$ 1,345,404	\$ 1,747,697	Retained earnings at beginning of year
826,473	1,546,100	Net income for the year
2,171,877	3,293,797	
424,180	582,919	Dividends paid
\$ 1,747,697	\$ 2,710,878	Retained earnings at end of year

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Source and Application of Funds

Year ended June 30, 1972 with comparative figures for 1971

1971	1972	
\$ 826,473	\$ 1,546,100	FUNDS PROVIDED:
—	20,514	Net income
150,554	149,445	Add charges not requiring cash expenditure:
16,440	12,338	Depreciation of building
500	—	Depreciation of machinery and equipment
1,894	627	Amortization of leasehold improvements
—	40,000	Amortization of trade mark
995,861	1,769,024	Loss on disposal of machinery and equipment
192,699	589,612	Deferred income taxes
—	764,043	<i>Funds provided from operations</i>
29,961	122,680	Increase in unearned revenue
611	2,948	Mortgage payable
19,000	—	Proceeds from issue of common shares
1,238,132	3,248,307	Proceeds from sale of machinery and equipment
—	2,006,047	Reduction in note receivable
58,979	159,897	<i>Total funds provided</i>
—	38,019	FUNDS USED:
424,180	582,919	Purchase of building
483,159	2,786,882	Purchase of machinery and equipment
754,973	461,425	Reduction of mortgage payable
4,900,330	5,655,303	Dividends
\$ 5,655,303	\$ 6,116,728	<i>Total funds used</i>
		<i>Increase in working capital during year</i>
		WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR
		WORKING CAPITAL AT END OF YEAR

See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

June 30, 1972

(1) Fixed assets:

On April 30, 1972, the company purchased the building which had been constructed on land owned by the company and which had previously been occupied under lease. The unamortized cost of the company's leasehold improvements to the building at April 30, 1972 is included in the cost of the building.

(2) Unearned revenue:

Revenue from magazine subscriptions is deferred and taken into income over the term of the subscription. The estimated portion of unearned revenue at June 30, 1972 which will be brought into income in the following year amounts to approximately \$3,340,000 (1971 - \$2,760,000). In accordance with the usual industry practice the company does not include the estimated portion of unearned revenue to be earned in the following year in current liabilities, as would be done if the company followed the recommendations of the Accounting and Auditing Research Committee of The Canadian Institute of Chartered Accountants.

(3) Mortgage payable:

Details of the mortgage payable are set forth below:

7¼% mortgage payable at June 30, 1972	\$758,803
Less payments due within one year which are included in current liabilities	<u>32,779</u>
	<u>\$726,024</u>

The mortgage is payable by monthly installments of \$7,160 to 1986 which amount includes both principal and interest payments.

(4) Capital stock:

(a) During the year ended June 30, 1972, the company issued 22,360 common shares under the company's Key Executive Employees Stock Option Plan for a total consideration of \$122,680 cash.

(b) Under the company's Key Executive Employees Stock Option Plan there were at June 30, 1972:

(i) Options granted and outstanding on 26,000 common shares of the company, details of which are set forth below:

Number of shares for which options have been granted but not exercised at June 30, 1972	Share purchase price	Option expiry date
8,600	\$ 5.46	December 31, 1975
1,900	6.00	December 31, 1976
15,500	5.75	October 14, 1980
<u>26,000</u>		

The share options granted but not exercised are exercisable as follows:

Year Exercisable	Number of shares exercisable by		
	Officers	Employees	Total
1972	2,150	10,750	12,900
1973	1,550	2,250	3,800
1974	1,550	1,550	3,100
1975	1,550	1,550	3,100
1976	1,550	1,550	3,100
	<u>8,350</u>	<u>17,650</u>	<u>26,000</u>

Options not taken up when exercisable may subsequently be exercised at any time up to the option expiry date, pursuant to the provisions of the Plan.

(ii) 4,820 additional common shares of the company reserved for future issue under the Plan.

(5) Commitments:

(a) Electronic data processing equipment:

The company has contracted to purchase electronic data processing equipment which will require net expenditures of approximately \$475,000 in the fiscal year ending June 30, 1973.

(b) Pension plan:

On January 1, 1970, the date of the most recent actuarial valuation of the company's pension plan, the unfunded liability was approximately \$217,000. Since January 1, 1970, the company has made payments into the pension plan in respect to the unfunded liability of approximately \$68,000. The company proposes to liquidate the balance of the liability by annual payments of \$26,000 to 1974 and thereafter by annual payments of \$14,000 to 1991, which amounts will be charged as operating expenses in future years.

(6) Assets and liabilities in foreign currencies:

Current assets and current liabilities in foreign currencies have been translated to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at June 30, 1972.

(7) Statutory information in respect to directors and officers:

	1972	1971
Number of directors	6	6
Number of officers	6	4
Number of officers who are also directors	1	1

Their aggregate remuneration as directors and officers respectively is set forth in the statement of income.

(8) Statutory information in respect to classes of business:

The proportions in which the amount of net sales is divided among the two different classes of business of the company are as follows:

Publishing	82.3%
Other home products	17.7%

(9) Fully diluted earnings per share:

If it were assumed that all outstanding options on common shares referred to in note 4(b) above had been exercised as of July 1, 1971, the earnings per share for the year ended June 30, 1972 would have been \$1.59. In calculating the fully diluted earnings, it has been assumed that the proceeds of \$147,481 derived from the issue of 26,000 common shares had been invested at 5% to produce a net income, after applicable income taxes, of \$3,790.

Etat de provenance et d'utilisation des fonds

Exercice terminé le 30 juin 1972 avec chiffres comparatifs de 1971

	1971	1972
PROVENANCE DES FONDS:		
Revenu net	\$ 826,473	\$ 1,546,100
Ajouter dépenses n'entraînant aucun débourse:	—	20,514
Amortissement de l'édifice	150,554	149,445
Amortissement de la machinerie et de l'équipement	16,440	12,338
Amortissement des améliorations locales	500	—
Amortissement de la marque de commerce	1,894	627
Perte à l'aliénation de machinerie et d'équipement	—	40,000
Impôts sur le revenu reportés	995,861	1,769,024
Fonds provenant des opérations	192,699	589,612
Augmentation du revenu non gagné	—	764,043
Hypothèque à payer	29,961	122,680
Produit de l'émission d'actions ordinaires	611	2,948
Produit de la vente de machinerie et d'équipement	19,000	—
Diminution du billet à recevoir	1,238,132	3,248,307
Total de la provenance des fonds		
UTILISATION DES FONDS:		
Achat d'un édifice	—	2,006,047
Achat de machinerie et d'équipement	58,979	159,897
Diminution de l'hypothèque à payer	—	38,019
Dividendes	424,180	582,919
Total de l'utilisation des fonds	483,159	2,786,882
Augmentation du fonds de roulement au cours de l'exercice	754,973	461,425
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4,900,330	5,655,303
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 5,655,303	\$ 6,116,728

Voir les notes annexées aux états financiers.

Etat des résultats d'exploitation

Exercice terminé le 30 juin 1972 avec chiffres comparatifs de 1971

	1971	1972
Ventes nettes	\$ 19,422,199	\$ 23,772,527
Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous	1,868,600	3,225,769
Revenus de placement	258,384	283,768
Rémunération des administrateurs (note 7)	11,100	9,200
Rémunération des officiers (note 7)	181,917	283,042
Amortissement de l'édifice	—	20,514
Amortissement de la machinerie et de l'équipement	150,554	149,445
Amortissement des améliorations locatives	16,440	12,338
Amortissement de la marque de commerce	500	—
Intérêt hypothécaire	—	8,898
Revenu avant impôts sur le revenu	360,511	483,437
Impôts sur le revenu	1,766,473	3,026,100
Revenu net	940,000	1,480,000
Bénéfice par action (note 9)	\$ 0.90	\$ 1.66

Voir les notes annexées aux états financiers.

Etat des bénéfices non répartis

Exercice terminé le 30 juin 1972 avec chiffres comparatifs de 1971

	1971	1972
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	\$ 1,345,404	\$ 1,747,697
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	826,473	1,546,100
Revenu net de l'exercice	2,171,877	3,293,797
Dividendes versés	424,180	582,919
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$ 1,747,697	\$ 2,710,878

Voir les notes annexées aux états financiers.

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan de The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. - Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée au 30 juin 1972 ainsi que les états des résultats d'exploitation, des bénéfices non répartis et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés compa-

bles ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 30 juin 1972, ses résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé

à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Prof. Howard, H. Hill et cie

Comptables agréés
Montréal, Québec
Le 29 août 1972

Passif et avoir des actionnaires

	1972	1971
EXIGIBILITÉS:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 3,267,582	\$ 1,914,395
Taxes diverses à payer	200,228	124,008
Dû à des compagnies affiliées	746,644	528,009
Impôts sur le revenu à payer	577,321	207,652
Total des exigibilités	4,791,775	2,774,064
REVENU NON GAGNÉ (note 2):		
Partie non gagnée du revenu des abonnements à la revue	4,121,563	3,535,556
Autre	76,064	72,459
Total du revenu non gagné	4,197,627	3,608,015
Hypothèque à payer (note 3)	726,024	—
Impôts sur le revenu reportés	40,000	—
AVOIR DES ACTIONNAIRES:		
Capital-actions (note 4):		
Actions ordinaires sans valeur au pair -		
Autorisé - 1,100,000 actions	1,805,896	1,683,216
Emis et entièrement payé - 949,180 actions (1971 - 926,820 actions)	2,710,878	1,747,697
Bénéfices non répartis - selon l'état ci-annexé	4,516,774	3,430,913
Total de l'avoir des actionnaires	\$ 14,272,200	\$ 9,812,992
ENGAGEMENTS (note 5)		

Bilan

30 juin 1972 avec chiffres comparatifs de 1971

	1971	1972
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 355,104	\$ 441,085
Valeurs négociables - au coût (se rapprochant de la valeur au marché)	4,703,213	5,569,873
Comptes à recevoir (moins provision pour créances douteuses de \$1,125,962, 1971 - \$955,956)	1,612,094	2,269,155
A recevoir de compagnies affiliées	4,869	22,248
Stocks au moindre du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable	1,363,476	2,100,245
Dépenses payées d'avance	390,611	505,897
Total des disponibilités	8,429,367	10,908,503
IMMOBILISATIONS - AU COÛT (note 1)		
Terrain	470,385	470,385
Edifice	—	2,285,330
Moins amortissement accumulé	—	(20,514)
Machinerie et équipement	2,730,353	2,872,940
Moins amortissement accumulé	(2,108,735)	(2,244,444)
Améliorations locatives	454,534	—
Moins amortissement accumulé	(162,912)	—
Immobilisations - montant net	1,383,625	3,363,697
	\$ 9,812,992	\$ 14,272,200

Voir les notes annexées aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration:
E.P. Zimmerman, administrateur
John L. O'Brien, administrateur

et d'Emily Carr; les réussites commerciales de Donald Shaver, de fils, Ronald; l'héroïsme de l'amiral Leonard Murray; les carrières internationales d'Arnold Smith et de Maurice Strong; les beautés de nos provinces; les problèmes de la réforme pénitentiaire, de l'agriculture, de la pollution, de l'alcoolisme, de la drogue, des enlèvements politiques: tous ces sujets et bien d'autres encore ont été portés, de façon concise et bien documentée, à l'attention des lecteurs de *Sélection* et du *Reader's Digest*.

Nous avons aussi mis en relief les réalisations collectives du Canada: Expo 67, le Festival sha-késarien de Stratford, le développement du Grand Nord, le commerce extérieur, les Chutes Churchill, les Jeunesses Musicales, le Service universitaire canadien outre-mer, l'administration de l'Etat, le bénévolat. Et nous continuons d'ajouter à ce tableau du Canada, un des pays les plus dynamiques de notre époque.

Mais quelles que soient les sources de notre inspiration ou la variété de nos renseignements, il reste une constante: l'art de vivre et la nécessité d'en parler chaque mois d'une façon humaine, vivante, en termes avec lesquels le lecteur puisse s'identifier.

Dans le domaine de l'édition, la recherche de la perfection est difficile. Elle repose sur une direction avisée, des enquêtes soignées, l'examen de millions de mots, des révisions constantes avant qu'un numéro soit publié.

Mais les résultats sont des plus encourageants. Sur le plan personnel, nous recevons des nouvelles de gens actifs, comme ce médecin qui lit les articles du *Digest* tout haut à sa famille ou cette femme de bûcheron qui se lève à 5 heures du matin pour lire la revue avant d'entreprendre une autre journée; de gens qui pleurent ou qui rient, qui ont été inspirés, qui ont aidé leurs semblables ou ont été aidés par eux; de gens qui nous adressent des manuscrits ou des anecdotes

à la cadence de plus de 1,200 par mois. Notre but est l'amélioration de la condition humaine et notre devise est l'optimisme. Au Canada, nous sommes 1,500 à préparer les textes, à composer et à imprimer nos publications, à fabriquer nos disques, à vendre de la publicité, à maintenir notre tirage de 1,450,000 et à distribuer nos produits; nous croyons en ce que nous faisons et en notre magnifique pays.

En présentant ces faits, notre idée n'est pas de faire notre propre louange. Notre dessein est plutôt de démontrer que toute entreprise commerciale dépend en dernier ressort de la confiance et de l'appui de sa clientèle. Dans cette entreprise, dans cette lutte pour l'attention du public, nous entendons bien respecter notre contrat: celui d'éclairer les intelligences, de nourrir les esprits et de stimuler les coeurs.

La Rédaction

Un rapport des rédacteurs

Jamais on ne s'est disputé le temps du lecteur autant qu'aujourd'hui. A notre époque de renseignements visuels instantanés, aucune publication ne peut retenir son attention pour plus que quelques minutes à moins qu'elle ne l'intéresse, le renseigne ou le divertisse de façon significative. Cela veut-il dire que la lecture est en train de céder la place à des moyens de communications moins exigeants? Notre expérience nous dit que non. La popularité du Reader's Digest n'a fait que s'accroître durant ses 29 années de publication au Canada. Des enquêtes récentes par les principaux organismes de sondages canadiens démontrent que ses lecteurs lui restent toujours fidèles et qu'ils lui consacrent plus de temps qu'à d'autres revues. Ils lisent nos numéros des leur réception, ils les consultent plus souvent et les gardent plus longtemps. De même, nos livres et nos disques connaissent une faveur croissante.

La raison? Le soin apporté à la préparation et à la sélection de toutes les publications, de tous les albums de disques du Digest. Depuis ses débuts, et particulièrement

ment en ces temps de scepticisme et de bouleversements, le Digest respecte scrupuleusement le premier devoir d'un éditeur: publier des renseignements exacts sous une forme attrayante et facile à comprendre.

Au Canada, on a particulièrement besoin d'examiner et de discuter les problèmes du pays. Bien que le Digest mette l'accent sur l'universalité de la condition humaine, il traite aussi des sujets qui se rapportent à l'esprit et aux objectifs nationaux.

Cela s'est concrétisé dans nos livres: *O Canada, mon pays, mes amours, In Search of Canada et The Canadians at War 1939-45*. Cela est vrai de nos revues. De nombreux articles d'intérêt canadien ont paru non seulement dans nos deux éditions canadiennes mais dans les 26 éditions du Digest à travers le monde. Les exploits médicaux de Gustave Gingras, Hans Selye et Wilder Penfield, les peintures de Fenwick Lansdowne

Un rêve devenu réalité: le théâtre de STRATFORD

Les Stratfordians ont vu leur rêve se réaliser. Le théâtre de Stratford, qui a été construit sur les plans de l'architecte américain Frank Lloyd Wright, est maintenant prêt à accueillir les productions de la saison.

La nuit de Saint-Jean-Vianney

Il est maintenant possible de vivre la nuit de Saint-Jean-Vianney à la maison. Le film de la même époque, qui a été tourné à la télévision, est maintenant disponible en vidéo.

Herve Filion en lice

Herve Filion, le célèbre chanteur québécois, est maintenant en lice pour le prix de la chanson. Il a écrit et composé plusieurs chansons qui ont été interprétées par d'autres artistes.

Constructeurs d'un pôle de l'avenir

Les constructeurs de l'avenir sont en train de bâtir un pôle de développement à l'ouest du Canada. Ce projet, qui a été financé par le gouvernement fédéral, vise à créer de nouvelles opportunités d'emploi et à promouvoir le développement économique de la région.

Ah! Si l'argent...

La vie est plus facile quand on a de l'argent. C'est ce que dit le film *Ah! Si l'argent...*, qui raconte l'histoire d'un homme qui découvre que son père est riche et qu'il peut maintenant vivre à l'aise.

Il n'y a qu'une seule terre

Il n'y a qu'une seule terre, celle de nos ancêtres. C'est ce que dit le film *Il n'y a qu'une seule terre*, qui explore l'histoire et la culture des peuples autochtones du Canada.

Les Expos, coqueluche des Montréalais

Les Montréalais adorent les expositions. C'est ce que dit le film *Les Expos, coqueluche des Montréalais*, qui explore l'histoire et la culture des expositions au Canada.

Pour le Québec et le Canada: un défi à relever

Le Québec et le Canada ont un défi à relever. C'est ce que dit le film *Pour le Québec et le Canada: un défi à relever*, qui explore les défis politiques, économiques et sociaux auxquels ces deux entités sont confrontées.

Sélection de la semaine

Voici la sélection de la semaine pour le Digest. Ces films et livres ont été choisis pour leur qualité et leur intérêt.

Sélection de la semaine

Voici la sélection de la semaine pour le Digest. Ces films et livres ont été choisis pour leur qualité et leur intérêt.

Sélection de la semaine

Voici la sélection de la semaine pour le Digest. Ces films et livres ont été choisis pour leur qualité et leur intérêt.

Sélection de la semaine

Voici la sélection de la semaine pour le Digest. Ces films et livres ont été choisis pour leur qualité et leur intérêt.

Sélection de la semaine

Voici la sélection de la semaine pour le Digest. Ces films et livres ont été choisis pour leur qualité et leur intérêt.

Sélection de la semaine

Voici la sélection de la semaine pour le Digest. Ces films et livres ont été choisis pour leur qualité et leur intérêt.



Au cours de l'année financière terminée le 30 juin 1972, les ventes de votre compagnie ont été de \$23,772,527, contre \$19,422,199 l'année précédente. Les revenus nets ont été de \$1,546,100 contre de \$1,66, au lieu de 90 cents il y a un an.

Ces améliorations reflètent l'accueil fait par le public à nos publications, à nos disques et à nos autres produits; elles résultent aussi d'un contrôle continu des dépenses et du rendement. Parmi les facteurs de progrès au cours de la dernière année, citons nos Livres Condensés, en anglais et en français, qui ont été très bien reçus par la clientèle; de même que la mise sur le

marché de trois nouveaux albums de disques créés spécialement pour le Canada: *Million Dollar Memories*, *Noël au Québec* et *Sounds of the Sixties*. Notre dernière anthologie, *In Search of Canada*, a aussi été très bien accueillie, et trois nouveaux titres sont venus s'ajouter à la liste de nos livres hors série: *Au fil des fleuves*, *Practical Guide to Home Landscaping* et *1000 Family Games*. Les ventes de livres de référence et d'articles didactiques par notre service Education continuent d'être encouragées.

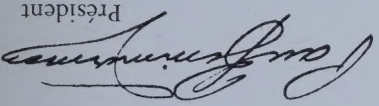
Fin avril, votre compagnie a acheté son siège social de Montréal, immeuble que nous louons depuis sa construction en 1961. Cet investissement est une preuve de confiance en l'avenir de nos affaires au Canada.

En août, nous avons considérablement augmenté la capacité de nos ordinateurs pour répondre à un chiffre d'affaires grandissant et accroître la sélectivité de nos campagnes de vente par la poste. Un autre facteur important et très prometteur, pour l'année

financière qui se terminera le 30 juin 1973, c'est le climat économique canadien qui est en voie de s'améliorer.

Au cours de l'année, vos administrateurs ont nommé MM. Ralph Hancox, rédacteur en chef du Reader's Digest au Canada, et Robert M. Sabloff, directeur des ventes aux consommateurs, vice-présidents de la compagnie. En terminant, je voudrais, au nom du Conseil d'administration, exprimer notre gratitude à tous nos employés, à qui nous devons ces excellents résultats.

Pour le Conseil d'administration,


Président

Montréal, Qué.
le 8 septembre 1972

Administrateurs

Dr Arnold Davidson Dunton,
Président, Université Carleton

Walter Wood Hitesman,

Premier vice-président,

The Reader's Digest Association, Inc.

Jean Martincau, c.r.,

Avocat, Martineau, Walker, Allison,

Beaulieu, Pélan & MacKell

John Lewis O'Brien, c.r.,

Avocat, O'Brien, Hall, Saunders

Richard Waters,

Vice-président senior,

The Reader's Digest Association, Inc.

Edward Paul Zimmerman,

Président,

Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée.

Fonctionnaires

Edward Paul Zimmerman,

Président

Andrew John Conduit,

Vice-président et directeur de la publicité

Ralph Hancox,

Vice-président et rédacteur

James Minnes Henderson, c.a.,

Trésorier

Roland Malo,

Secrétaire

Robert Martin Sabloff,

Vice-président et directeur des ventes

aux consommateurs

Vérificateurs

Peat, Marwick, Mitchell & Cie,

Montréal, Qué.

Agent de transfert

La Compagnie Trust Royal,

Halifax, Montréal, Toronto,

Winnipeg, Calgary et Vancouver

Régistrare

La Compagnie de Fiducie Canada Permanent,

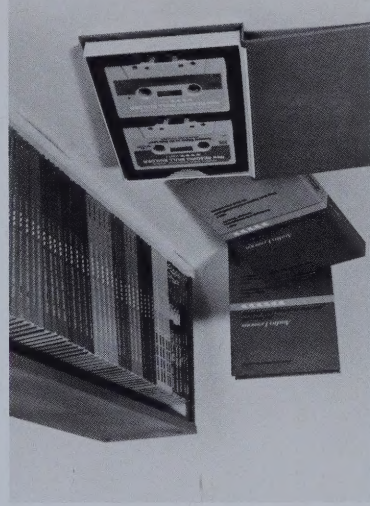
Halifax, Montréal, Toronto,

Winnipeg, Calgary et Vancouver

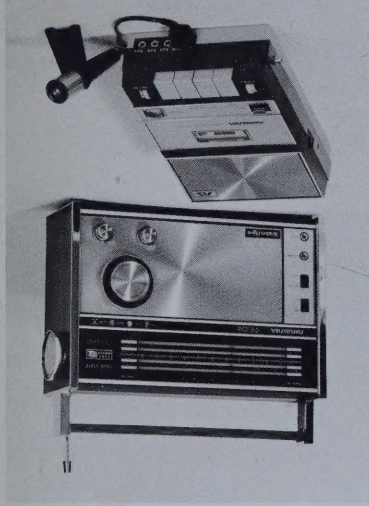
Dans les deux langues, toute une gamme d'ouvrages de référence et de canadienne.



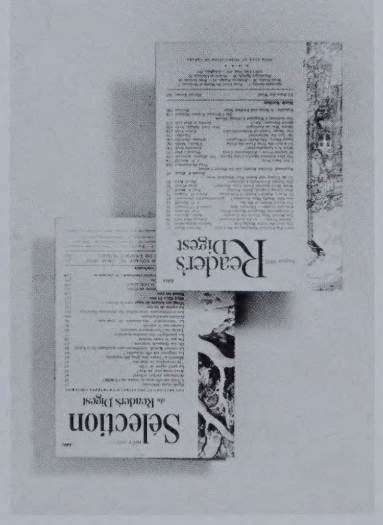
Les livres et produits didactiques du Reader's Digest sont uniques.



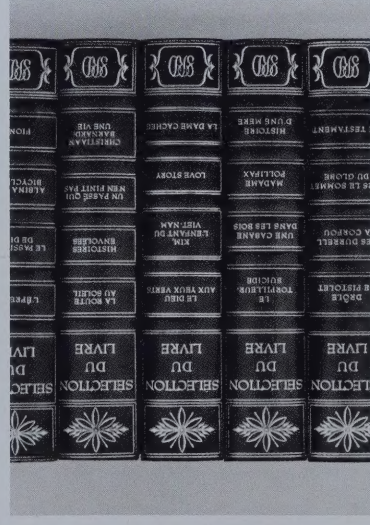
Voici deux des produits spéciaux offerts par le Digest à sa clientèle.



Le tirage combiné des deux éditions canadiennes est de 1,450,000 par mois.



Chaque volume des Livres Condensés présente plusieurs succès de librairie.



Albums de disques de musique populaire et classique, fabriqués ici.



